

# MOORE STEPHENS D'BRAG

## AUDITORES

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
E-mail: dbrag@uio.satnet.net  
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,  
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106  
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556  
Guayaquil

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:  
INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados a esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**MOORE STEPHENS D'BRAG**  
**AUDITORES**

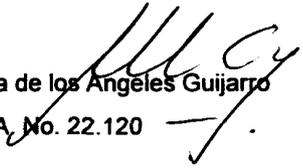
---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
E-mail: dbrag@uio.satnet.net  
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,  
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106  
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556  
Guayaquil

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 2 del 2006  
Quito - Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
C.P.A. No. 22.120

  
Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2005	2004
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		113.552	1.054
Inversiones financieras temporales	4	218.751	223.994
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	1.155.647	1.577.509
Provisión cuentas incobrables		(267.989)	(267.989)
Otras cuentas por cobrar		144.413	169.725
Inventarios	6	857.973	1.041.764
Provisión para baja de inventarios	7	(50.691)	(28.304)
Impuestos anticipados		145.906	114.743
<b>Total activo corriente</b>		<b>2.317.561</b>	<b>2.832.496</b>
<b>ACTIVOS FIJOS- neto</b>		<b>72.859</b>	<b>31.608</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos	8	220.030	216.819
<b>Total otros</b>		<b>220.030</b>	<b>216.819</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.610.450</b>	<b>3.080.923</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	9	1.328.426	1.464.036
Cuentas por pagar Optimisa	10	476.319	817.926
Otras cuentas por pagar		42.985	92.110
Deudas fiscales:			
Obligaciones fiscales		6.967	17.488
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1.854.697</b>	<b>2.391.559</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>755.753</b>	<b>689.364</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.610.450</b>	<b>3.080.923</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2005	2004
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos operacionales	7.806.577	7.111.729
(-) Descuentos y devoluciones	<u>(654.208)</u>	<u>(264.495)</u>
Total ingresos	7.152.369	6.847.234
<b>COSTO DE VENTAS</b>	6.371.566	6.154.082
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
De personal	359.146	231.923
Servicios básicos y arrendamiento	85.499	106.049
Viajes y viáticos	16.610	13.799
Seguros	16.123	15.161
Publicidad	37.746	31.611
Otros	67.554	155.769
Honorarios y servicios	30.744	38.171
Amortizaciones y depreciaciones	35.502	10.566
Financieros	8.550	9.743
Total gastos operacionales	<u>657.474</u>	<u>612.792</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>123.329</b>	<b>80.360</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos	53.036	21.084
Gastos	<u>24.785</u>	<u>18.017</u>
Total ingresos y gastos no operacionales	28.251	3.067
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u><b>151.579</b></u>	<u><b>83.427</b></u>
Participación trabajadores	22.737	
Impuesto a la renta	32.211	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u><b>96.632</b></u></u>	

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Espresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital		Resultados acumulados	Utilidad neta, Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
			Revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria			
<b>Salidos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>20.000</b>	<b>9.190</b>	<b>51.331</b>	<b>207.832</b>	<b>290.812</b>	<b>41.995</b>	<b>621.160</b>
Transferencia a utilidades acumuladas					41.995	(41.995)	
Participación trabajadores año 2003					(6.299)		(6.299)
Impuesto a la renta año 2003					(8.924)		(8.924)
Transferencia a reserva legal		810			(810)		
Utilidad antes de participación trabajadores						83.427	83.427
Impuesto a la renta							
<b>Salidos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>20.000</b>	<b>10.000</b>	<b>51.331</b>	<b>207.832</b>	<b>316.774</b>	<b>83.427</b>	<b>689.364</b>
Transferencia a utilidades acumuladas					83.427	(83.427)	
Participación trabajadores año 2004					(12.514)		(12.514)
Impuesto a la renta año 2004					(17.728)		(17.728)
Utilidad neta						96.632	96.632
<b>Salidos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>20.000</b>	<b>10.000</b>	<b>51.331</b>	<b>207.832</b>	<b>369.959</b>	<b>96.632</b>	<b>755.753</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	7.574.230	6.116.572
Efectivo utilizado en proveedores	(6.896.079)	(5.801.878)
Efectivo utilizado en empleados	(443.522)	(220.323)
Efectivo (provisto por) utilizado en otros	(52.853)	(80.213)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>181.776</u>	<u>14.158</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(74.521)	(857)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(74.521)</u>	<u>(857)</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN LOS PERIODOS</b>	107.255	13.301
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	225.048	211.747
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u><u>332.303</u></u>	<u><u>225.048</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**

### **CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA, UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Utilidad neta, utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta a la renta</b>	<u>96.632</u>	<u>83.427</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta, utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos provisto por actividades de operación</b>		
Depreciación de activos fijos	32.749	7.813
Provisiones sociales	14.696	12.851
Amortización diferidos	2.753	2.753
Participación trabajadores	22.737	
Impuesto a la renta	32.211	
Baja activo fijo	521	
<b>Utilidad conciliada</b>	<u>202.298</u>	<u>106.844</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución (aumento) de clientes	421.862	(691.816)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	25.312	(38.846)
Disminución de inventarios	41.291	317.440
Aumento de obsolescencia de inventarios	(177.612)	(1.696)
Disminución (aumento) de importaciones en tránsito	142.501	(260.966)
Aumento de Impuestos	(81.102)	(47.752)
Aumento de otros activos	(6.763)	(3.488)
Disminución (aumento) de proveedores	(134.810)	672.023
Disminución de cuentas por pagar optimisa	(141.607)	(14.037)
Disminución de otras cuentas por pagar	(99.072)	(1.251)
Disminución de impuestos	(10.521)	(22.298)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>181.776</u>	<u>14.158</u>

**Las notas son parte integrante de los estados financieros**

# **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1977, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital está compuesto por 20.000 acciones a un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**, con fecha febrero 22 del 2005, inscribió en el Registro Mercantil de Guayaquil la apertura de una sucursal en esta ciudad, con un capital asignado de US \$ 800.

## **2. OPERACIONES**

La compañía tiene como objeto principal, la importación, distribución, comercialización, venta, exportación, de equipos de oficina, suministros, repuestos de soluciones informáticas, provisión de servicios de mantenimiento y reparación de dichos bienes.

## **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**e. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado o el bien es entregado, independientemente de su cobro. Cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**f. Equivalentes de efectivo**

Son inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

**g. Arrendamiento Mercantil**

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como activos fijos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad. Los valores pagados por los cánones de arrendamiento mercantil se contabilizan como gasto, y la opción de compra en activos fijos.

**h. Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de adquisición y no exceden el valor de mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas mas otros cargos relacionados con las importaciones

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**i. Activos fijos**

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC, según corresponda. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**j. Depreciación**

La depreciación se registra en resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Adecuaciones	10%
• Muebles y enseres, maquinaria y equipo de oficina	10%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación a partir del 2002	33%

**k. Otros Activos**

Los gastos originados por efectos de uso de licencias de software incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su costo de adquisición en dólares. Adicionalmente existen bienes recibidos en dación de pago de clientes.

**l. Amortización**

La amortización de las licencias y software se efectúa sobre la base del método de línea recta en cinco años.

**m. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**n. Impuesto a la renta**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la utilidad impositiva de la compañía estaría gravada a la tasa del 25% (15% si decide reinvertir).

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**4. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los valores registrados como inversiones temporales son los siguientes:

<b>2005</b>				
Tipo de inversión	Institución	Capital	Tasa interés	Vence
Póliza de acumulación	Pacífico (*)	140.730	3,65%	27-Feb-06
Póliza de acumulación	Pacífico (*)	76.216	5,30%	8-May-06
Tecfinsa		1.806		
<b>Total</b>		<b>218.751</b>		

(\*) Pólizas de inversión que garantizan cuentas por pagar a favor de IBM del Ecuador

<b>2004</b>				
Tipo de inversión	Institución	Capital	Tasa interés	Vence
Póliza de acumulación	Produbanco (*)	136.145	3,65%	24-feb-05
Póliza de acumulación	Pacífico (*)	72.600	5,30%	10-may-05
Tecfinsa		1.806		
Notas de crédito SRI		13.443		
<b>Total</b>		<b>223.994</b>		

(\*) Pólizas de inversión que garantizan cuentas por pagar a favor de IBM del Ecuador

**5. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de las cuentas por cobrar están compuestos por:

DETALLE	2005	2004
Si Futuro	86.662	102.635
Almacenes Japón		28.044
Codec S.A.	99.462	99.462
Electro Lógica	3.136	66.038
Tecmoware	38.247	38.247
Solutions	35.953	446.706
Client & Server	55.609	55.609
Globus Cia. Ltda.	17.529	17.529
IBM del Ecuador		14.494
Xerox del Ecuador S.A.	9.649	74.161
Binaria Sistemas	58.829	25.768
Depósitos – Tránsito	379.201	382.277
Otros clientes	371.370	226.539
<b>Total</b>	<b>1.155.647</b>	<b>1.577.509</b>

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de inventarios están compuestos por:

DETALLE	2005	2004
Inventario de mercaderías	739.508	780.799
Mercaderías en tránsito	118.465	260.965
<b>Total</b>	<b><u>857.973</u></b>	<b><u>1.041.764</u></b>

**7. PROVISION PARA INVENTARIOS OBSOLETOS**

El movimiento de la provisión para inventarios obsoletos durante los periodos 2005 y 2004 fue el siguiente:

DETALLE	USD
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>58,813</u>
Utilización	(30,509)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>28,304</u>
Adición	22.388
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>50.691</u>

**8. OTROS ACTIVOS**

El movimiento de otros activos en el periodo 2005 y 2004 fue como sigue:

<b>2005</b>			
	Saldos al Inicio	Adiciones	Saldos al final
Bienes recibidos en dación de pago	205.129		205.129
MBA software licencias	13.765		13.765
Otros	3.488	5.963	9.451
<b>Total</b>	<u>222.382</u>	<u>5.963</u>	<u>228.345</u>
Amortización acumulada software	(5.563)	(2.753)	(8.315)
<b>Total</b>	<u>(5.563)</u>	<u>(2.753)</u>	<u>(8.315)</u>
	<u>216.819</u>	<u>3.210</u>	<u>220.030</u>

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>2004</b>			
	<b>Saldos al</b>		<b>Saldos al</b>
	<b>inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Final</b>
Bienes recibidos en dación de pago	205.129		205.129
MBA software licencias	13.765		13.765
Otros		3.488	3.488
<b>Total</b>	<b>218.894</b>	<b>3.488</b>	<b>222.382</b>
Amortización acumulada software	(2.809)	(2.754)	(5.563)
<b>Total</b>	<b>(2.809)</b>	<b>(2.754)</b>	<b>(5.563)</b>
	<b>216.085</b>	<b>734</b>	<b>216.819</b>

**9. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar proveedores están compuestas por:

<b>DETALLE</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
IBM del Ecuador	466.483	926.489
Hewlett Packard	113.649	227.931
Xerox Corporation	337.807	123.443
Tecnomega	37.080	47.395
Xerox del Ecuador	32.526	
Lenovo Inc.	161.717	
Otros proveedores	179.164	138.778
<b>Total</b>	<b><u>1.328.426</u></b>	<b><u>1.464.036</u></b>

**10. CUENTAS POR PAGAR OPTIMISA - INACORP LATINOAMERICA**

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo por pagar a Optimisa Comercialización y Servicios Cia. Ltda. es de US\$ 476.319.

De acuerdo al convenio fechado el 11 de diciembre de 1998, Inacorp Latinoamerica cede sus derechos a Optimisa Comercialización y Servicios Cia. Ltda., por lo que al 31 de diciembre del 2002 se realizó el registro de esta obligación, disminuyendo de la deuda total el valor de diferencial cambiario, provisión cuentas incobrables e inventarios por considerarlos parte de la cesión de derechos por un total de US\$ 235.056; el saldo a pagar al 31 de diciembre del 2004 a Optimisa Comercialización y Servicios Cia. Ltda. es de US\$ 817.926.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

**a. CONCILIACION TRIBUTARIA**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2005 y 2004 son las siguientes:

<u>2005</u>	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	151.579
<b>15% Participación utilidad de los empleados</b>	<b>22.737</b>
Utilidad después de participación trabajadores	<u>128.842</u>
Utilidad gravable	128.842
25% Impuesto a la renta causado	32.211
(-) Retenciones en la fuente	<u>74.340</u>
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b><u>(42.129)</u></b>
<hr/>	
<u>2004</u>	
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<b>83.427</b>
<b>15% Participación utilidad de los empleados</b>	<b>12.514</b>
Utilidad después de participación trabajadores	<u>70.913</u>
Utilidad gravable	70.913
25% Impuesto a la renta causado	17.728
(-) Retenciones en la fuente	<u>60.521</u>
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b><u>(42.793)</u></b>

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b. DIVIDENDOS**

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

**c. CONTIGENCIAS**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

**12. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**13. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

**14. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

**JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, no ha registrado provisión por este concepto.

**RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe 2 de marzo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.